

MARKNADSKOMMENTAR augusti 2017

Stockholmsbörsen gick emot strömmen och utvecklades negativt under sommarmånaden och den svenska kronan har stärkts kraftigt mot den amerikanska dollarn.

Marknadsutveckling

Aktiemarknaden har fokuserat på bolagens Q2 rapporter som överlag har kommit in i linje med förväntningarna. Trots den låga volatiliteten i marknaden så har vi fått se relativt stora kursrörelser i enskilda aktier, bl a i Ericsson. Under månaden ökade det amerikanska S&P 500 indexet med +1,93 %, samtidigt som det europeiska indexet EuroStoxx 50 steg med +0,74 %. Stockholmsbörsen backade under samma period med -2,30 %. Marknadsröntorna har handlats relativt stilla trots stora rörelser på valutamarknaden under sommaren. Den amerikanska 10-årsröntan handlades i slutet av månaden till 2,29 %. Den tidigare Fed-chefen Alan Greenspan har nyligen uttalat sin oro över räntenivåerna och bedömer att det finns en bubbla på obligationsmarknaden.

Svensk konjunkturbarometer

Konjunkturinstitutets (KI) senaste konjunkturbarometer för juli visar fortsatt på ett mycket positivt stämningläge i svensk ekonomi. Alla företagsindikatorer visar på ett starkare eller mycket starkare läge än normalt där tillverkningsindustrin är mest optimistisk. Hushållens konfidensindikator sjönk något i juli men ligger fortfarande över det historiska

genomsnittet. Den svenska kronan har stärkts kraftigt mot USD under de senaste veckorna (8,08 kr per 31/7).

Fondernas utveckling t.o.m. 2017-07-31

Fonderna hade en blandad utveckling under månaden. Strategifonerna Zmart Balanserad och Zmart Optimal steg svagt under månaden medan hedgefonden Zmart Alfa och aktiefonden Zmart Beta backade. Hedgefonden Zmart Alfa, med fokus på absolutavkastning, tappade -0,90 % under månaden. Zmart Alfa har sedan årsskiftet stigit med +2,18 %. Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +4,02 % och Zmart Optimal har samtidigt stigit med +5,53 %. Fonden Zmart Beta - som är fonden med störst exponering mot aktierelaterade instrument och utländska valutor, har sedan årsskiftet backat med -2,52 % vilket till stor del beror på att USD sjunkit med ca -11,00 % sedan årsskiftet. (Se NAV i tabell nedan).

Övrigt

Mer information om hedgefonden "Zmart Alfa" finns på hemsidan. Fonden är en absolutavkastande aktiefond med låg risk, är öppen för privat fondsparade och teckning kan ske dagligen.

Fondernas NAV-kurs och utveckling (i SEK efter avgifter och kostnader)

T.o.m. 2017-07-31	NAV-kurs	Sedan start*	i år	2016	2015	2014
Zmart Alfa A	115.05	15.05%	2.18%	8.88%	3.41%	-
Zmart Balanserad	123.88	23.88%	4.02%	5.74%	1.30%	9.64%
Zmart Beta A	142.01	42.01%	-2.52%	14.02%	4.63%	19.00%
Zmart Optimal	133.78	33.78%	5.52%	7.26%	2.76%	12.82%

*Startdatum för fonderna Zmart Balanserad, Zmart Optimal och Zmart Maximal är den 24 oktober, 2013. Startdatum för Zmart Alfa är den 4 mars, 2015.

För mer information om fondernas utveckling samt beskrivning av fonderna, se bolagets hemsida: www.zmarticfonder.se, resp faktablad samt fondbolagets informationsbroschyr.

Informationen som återges i denna månadskommentar, inkluderat antaganden, uppfattningar, värderingar, rekommendationer etc. är framtagna av Zmartic Fonder och återger Zmartic Fonders bedömning vid tidpunkten för publiceringen av denna månadskommentar. Vår bedömning kan således komma att förändras. Informationen i denna månadskommentar riktar sig endast till kunder i Zmartic Fonder. Informationen riktar sig inte till personer eller företag i USA eller i något annat land där offentliggörande av information av detta slag är förbjudet eller rätten därtill på annat sätt begränsad. Informationen i denna månadskommentar är baserad på källor som vi på Zmartic Fonder bedömer vara tillförlitliga. Zmartic Fonder åtar sig dock inget ansvar för att informationen är riktig eller fullständig. Zmartic Fonder inkluderar dess styrelse, ledning och personal, fransäger sig allt ansvar för all skada, inkluderat direkt eller indirekt skada, som kan följa av användandet av informationen i denna månadskommentar. Informationen i denna månadskommentar tar inte heller hänsyn till just Dina särskilda behov, ekonomiska förhållanden, målsättningar eller dylikt. Informationen utgör inte heller en rekommendation eller ett investeringsråd från Zmartic Fonder sida. Zmartic Fonder vill i detta sammanhang särskilt framhålla att alla investeringar i finansiella instrument är förknippade med risk och en investering kan både öka och minska i värde. Historisk avkastning är aldrig en garanti för framtida avkastning. Spridning eller mångfaldigande av denna månadskommentar får inte ske utan Zmartic Fonders medgivande. Ansvarig person för denna månadskommentar är Anders Lekholm, Ansvarig förvaltare Zmartic Fonder AB

ADRESS

Zmartic Fonder AB, Sveavägen 151, 113 46 Stockholm

TELEFON

08-511 611 45

WEBBSIDA

www.zmarticfonder.se